

Γνωμοδότηση κατ' άρθρο 16 παρ. 5 ν.2515/1997 και κατ' άρθρο 4.1.4.1.3. του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών για την προτεινόμενη συγχώνευση δια απορρόφησης της

Τ BANK Α.Τ.Ε. από την

ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Τ.Ε.

Ιούλιος 2011





Περιεχόμενα

1.	Εισαγωγή.....	2
2.	Διαπίστωση της λογιστικής αξίας κατά την 31/3/2011	4
3.	Μέθοδοι αποτίμησης.....	6
4.	Παραδοχές.....	7
4.1.	Γενικές παραδοχές	7
4.2.	Παραδοχές Μεθόδου Προεξόφλησης Μελλοντικών Μερισμάτων	8
4.3.	Παραδοχές Μεθόδου Πολλαπλάσιων Χρηματιστηριακών Δεικτών	8
4.4.	Παραδοχές Μεθόδου της Χρηματιστηριακής Αξίας	8
5.	Συμπεράσματα.....	9
5.1.	Εύρος Σχέσης Αξιών/Ανταλλαγής Απορροφώσας & Απορροφώμενης	9
5.2.	Γνώμη επί της Σχέσης Ανταλλαγής.....	10
	Παραρτήματα.....	12

Προς

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας

T BANK Α.Τ.Ε.,

Αθήνα, 7 Ιουλίου 2011

**Γνωμοδότηση κατ' άρθρο 16 παρ. 5 ν.2515/1997 και κατ' άρθρο 4.1.4.1.3.
του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών.**

1. Εισαγωγή

Τα Διοικητικά Συμβούλια των T BANK ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ («**T BANK**» ή «η **Απορροφώμενη**») και ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ («**ΤΤ**» ή «η **Απορροφώσα**»), στο εξής από κοινού αναφερόμενες ως οι «Εταιρείες», κατήρτισαν και υπέγραψαν το από 7/7/2011 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, κατά το οποίο προτείνεται η συγχώνευση με απορρόφηση της T BANK από το ΤΤ, σύμφωνα με τις διατάξεις:

- α) των άρθρων 68 §2 και 69-77 του κ.ν. 2190/1920 («Περί Ανωνύμων Εταιρειών»), όπως ισχύουν σήμερα,
 - β) του άρθρου 16 §5 του ν. 2515/1997 («Συγχωνεύσεις πιστωτικών ιδρυμάτων»), όπως ισχύει σήμερα,
 - γ) των άρθρων 1 έως 5, του ν. 2166/1993 και εν γένει
 - δ) της εμπορικής νομοθεσίας,
- στους όρους και διατυπώσεις των οποίων υποβάλλεται.

Κατόπιν σχετικής εντολής, η οποία μας δόθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφώμενης διενεργήσαμε τα παρακάτω:

- α) Διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της Απορροφώμενης κατά την 31/3/2011, ημερομηνία του ισολογισμού μετασχηματισμού.
- β) Ειδική μελέτη αποτίμησης προκειμένου να επιβεβαιώσουμε το εύλογο, δίκαιο και λογικό της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής των μετοχών της Απορροφώσας με μετοχές της Απορροφώμενης.

Στα πλαίσια της εργασίας μας εξετάσαμε μεταξύ άλλων τα παρακάτω στοιχεία:

- Το υπογραφέν Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, με ημερομηνία 7/7/2011.
- Τις συνθήκες και τους όρους της προτεινόμενης Συγχώνευσης δια Απορρόφησης, κατά το μέρος που αφορούν την Απορροφώσα και την Απορροφώμενη εταιρεία.
- Τους από 31/3/2011 συνταχθέντες, σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π., Ισολογισμούς Μετασχηματισμού της Απορροφώσας καθώς και της Απορροφώμενης εταιρείας.
- Τις ιστορικές δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις των Εταιρειών καθώς και τα δημοσιευμένα στοιχεία και πληροφορίες επ' αυτών, σε ατομική βάση.
- Προβλεπόμενα οικονομικά στοιχεία των T BANK και TT, τα οποία μας παρασχέθηκαν από τις Διοικήσεις των ως άνω Εταιρειών.
- Συζητήσεις που είχαμε με στελέχη της Απορροφώσας και της Απορροφώμενης, σχετικά με τη θέση και τις προοπτικές τους στον κλάδο στον οποίο αυτές δραστηριοποιούνται.
- Χρηματιστηριακά και οικονομικά στοιχεία ομοειδών εταιρειών, εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών, καθώς και λοιπές πληροφορίες σε σχέση με τις εν λόγω εταιρείες.
- Εξέλιξη της χρηματιστηριακής αξίας των Εταιρειών, κατά τους τελευταίους 6 μήνες προ της ανακοίνωσης της προτεινόμενης συγχώνευσης.

Επισημαίνεται πως ο υπογράφων την παρούσα γνωμοδότηση, ορκωτός ελεγκτής λογιστής κ. Δεληγιάννης Γιώργος είναι ανεξάρτητος σε σχέση με τις Εταιρείες—σύμφωνα με τις διατάξεις περί ανεξαρτησίας του ν. 3693/2008— για την τελευταία πριν από τη συγχώνευση πενταετία.

2. Διαπίστωση της λογιστικής αξίας κατά την 31/3/2011

Παρακάτω παρατίθεται ο ισολογισμός της εταιρείας T BANK, σε ατομική βάση, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς της 31/3/2011.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	31/3/2011	31/12/2010
(ποσά σε χιλ. €)		
Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα	56.357	80.403
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	68.420	44.805
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	1.763.894	1.774.575
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	1.922
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου		
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	343.546	642.336
- Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις	434.518	229.106
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	30.550	30.550
Κτίρια και εξοπλισμός	41.861	42.926
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	4.928	5.046
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	30.693	30.742
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	120.957	122.900
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	2.895.724	3.005.311
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	653.826	783.080
Υποχρεώσεις προς πελάτες	1.744.894	1.707.545
Στοιχεία μειωμένης εξασφάλισης και υβριδικοί τίτλοι	90.447	90.445
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	335.925	345.042
Προβλέψεις	2.350	2.355
Λοιπές υποχρεώσεις	28.386	26.661
Παροχές σε εργαζόμενους	3.062	3.704
Σύνολο υποχρεώσεων (α)	2.858.890	2.958.832
Μετοχικό κεφάλαιο	86.813	86.813
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	15.047	15.047
Αποθεματικό μείωσης ονομαστικής αξίας	135.176	135.176
Λοιπά αποθεματικά	2.927	2.418
Ζημίες εις νέο	-203.129	-192.975
Σύνολο Καθαρής Θέσης (β)	36.834	46.479
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (α) + (β)	2.895.724	3.005.311

Η λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων της T BANK κατά την 31/3/2011, όπως προκύπτει από τον Ισολογισμό της Εταιρείας με την ίδια ημερομηνία, ανέρχεται σε €36.833.734,92 και προσδιορίζεται ως εξής:

Σύνολο Ενεργητικού	€2.895.723.572,65
Μείον : Σύνολο Υποχρεώσεων	<u>€2.858.889.837,73</u>
Λογιστική Καθαρή Θέση	€36.833.734,92

Η λογιστική καθαρή θέση της Απορροφώμενης εκφράζεται ως η διαφορά μεταξύ του συνόλου των στοιχείων του Ενεργητικού και του Παθητικού της Εταιρείας και προσδιορίζεται από τα λογιστικά δεδομένα, τα οποία προκύπτουν από τα βιβλία της, χωρίς να έχουν γίνει εκτιμήσεις αξιών των περιουσιακών στοιχείων και αντίστοιχες αναπροσαρμογές των τιμών αυτών. Τα λογιστικά δεδομένα στα οποία βασίσθηκε ο προσδιορισμός της λογιστικής καθαρής θέσης επαληθεύτηκαν τόσο για την ύπαρξή τους, ακρίβειά τους, ορθότητά τους, όσο και για την ορθή κατά το δυνατό εμφάνισή τους στους αντίστοιχους λογαριασμούς.

3. Μέθοδοι αποτίμησης

Για τη διεξαγωγή της ανεξάρτητης αποτίμησης των Εταιρειών και τη διαμόρφωση του συμπεράσματός μας σχετικά με το εύλογο, δίκαιο και λογικό της σχέσης ανταλλαγής, αποτιμήσαμε τις μετασχηματιζόμενες Εταιρείες χρησιμοποιώντας τις κάτωθι κοινώς αποδεκτές μεθόδους:

3.1. Προεξόφληση Μελλοντικών Μερισμάτων (Dividend Discount Model):

Η μέθοδος αυτή συνίσταται στην αναγωγή του συνόλου των εκτιμώμενων μελλοντικών μερισμάτων της επιχείρησης σε παρούσες τιμές με προεξοφλητικό επιτόκιο που ισούται με το μέσο σταθμικό όρο του κόστους μετοχικού κεφαλαίου και του κόστους των προνομιούχων μετοχών, αφού ληφθεί υπ' όψιν η επίδραση της φορολογίας. Η μέθοδος στηρίζεται σε εκτιμήσεις αναφορικά με το ύψος των μελλοντικών κερδών, των μελλοντικών επενδυτικών αναγκών και άλλων σημαντικών οικονομικών μεγεθών των εταιρειών.

3.2. Πολλαπλάσια Χρηματιστηριακών Δεικτών (Comparable Companies Multiples):

Η μέθοδος αυτή βασίζεται στην παραδοχή ότι η αξία μιας εταιρείας θα πρέπει να ισούται με το ποσό που θα ήταν διατεθειμένοι να πληρώσουν για το μετοχικό της κεφάλαιο καλώς πληροφωρημένοι και ορθολογικοί επενδυτές. Για την εκτίμηση της αξίας της επιχείρησης χρησιμοποιούνται χρηματιστηριακοί δείκτες, οι οποίοι υπολογίζονται σε σύγκριση με άλλες ομοειδούς αντικειμένου εισηγμένες εταιρείες. Η εκτίμηση της αξίας γίνεται με τη χρήση χρηματιστηριακών δεικτών αποτίμησης, οι οποίοι υπολογίζονται με βάση τη χρηματιστηριακή αξία και αντίστοιχα οικονομικά μεγέθη των εισηγμένων ομοειδών εταιρειών του κλάδου στον οποίο ανήκει η επιχείρηση.

3.3. Χρηματιστηριακή Αξία (Market Capitalization):

Η μέθοδος εφαρμόζεται σε εταιρείες των οποίων οι μετοχές διαπραγματεύονται σε αγορές κεφαλαίου και προσδιορίζει την αξία μιας επιχείρησης ως το μέσο όρο των ημερήσιων κεφαλαιοποιήσεων για συγκεκριμένη χρονική περίοδο.

Τόσο στην περίπτωση του ΤΤ όσο και της T BANK χρησιμοποιήθηκαν όλες οι παραπάνω μέθοδοι, οι οποίες σταθμίστηκαν με κατάλληλους συντελεστές προκειμένου να προκύψει το τελικό εύρος αξιών της κάθε Εταιρείας.

4. Παραδοχές

Τα αποτελέσματα της εργασίας μας υπόκεινται στις παρακάτω γενικές παραδοχές.

4.1. Γενικές παραδοχές

- Το μεγαλύτερο μέρος των πληροφοριών που χρησιμοποιήθηκαν για την εφαρμογή των παραπάνω μεθόδων βασίσθηκε στα τελευταία και επίκαιρα στοιχεία. Ο καθορισμός της τελικής εκτίμησης της συγκριτικής αξίας των Εταιρειών, βασίσθηκε στην αντικειμενική αλλά και την ποιοτική αξιολόγηση των μεγεθών, τα οποία αξιολογήθηκαν με βάση την εμπειρία και τη γνώση μας.
- Η έκφραση γνώμης για τους προτεινόμενους όρους συγχώνευσης, βασίστηκε σε ελεγμένες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις και πληροφορίες που μας παρασχέθηκαν από τις Εταιρείες, τις οποίες θεωρήσαμε ως ακριβείς και πλήρεις, χωρίς να διενεργήσουμε ανεξάρτητο έλεγχο.
- Η μελέτη μας δεν εξέτασε και ούτε και είχε σκοπό να εξετάσει, την επιχειρηματική ορθότητα της απόφασης συγχώνευσης.
- Η έκφραση γνώμης βασίζεται στις επιχειρηματικές, οικονομικές και άλλες συνθήκες της αγοράς που επικρατούν κατά την ημερομηνία της παρούσας επιστολής, στις τρέχουσες οικονομικές συνθήκες της Ελληνικής οικονομίας αλλά και σε μακροοικονομικά στοιχεία. Δεν έχουμε οποιαδήποτε υποχρέωση αναθεώρησης της γνώμης μας σε περίπτωση αλλαγής των συνθηκών σε μεταγενέστερο στάδιο, εκτός αν μας ζητηθεί γραπτώς να το κάνουμε από τα Διοικητικά Συμβούλια των ως άνω εταιρειών.
- Σημειώνεται ότι η μελλοντική εξέλιξη διαφόρων μεγεθών ενδέχεται να είναι διαφορετική από αυτήν που λάβαμε υπ' όψιν μας στην παρούσα εργασία, λόγω αλλαγών των οικονομικών, επιχειρηματικών και άλλων συνθηκών της αγοράς εν γένει, με συνέπεια τη μεταβολή των σχετικών αποτελεσμάτων της αποτίμησής μας, μεταβολή η οποία μπορεί να είναι σημαντική και ουσιώδης.

Πιο συγκεκριμένα, οι παραδοχές για κάθε μέθοδο έχουν ως εξής:

4.2. Παραδοχές Μεθόδου Προεξόφλησης Μελλοντικών Μερισμάτων

Οι προβλέψεις που χρησιμοποιήθηκαν για την εφαρμογή της εν λόγω μεθόδου μας παρασχέθηκαν από τις Διοικήσεις των Εταιρειών κι εξετάστηκαν για το εύλογό τους σε σχέση με τα ιστορικά στοιχεία και την περιουσιακή κατάσταση των Εταιρειών, καθώς και το ανταγωνιστικό περιβάλλον και τις μελλοντικές προοπτικές του τραπεζικού κλάδου κυρίως στην Ελλάδα αλλά και διεθνώς.

4.3. Παραδοχές Μεθόδου Πολλαπλάσιων Χρηματιστηριακών Δεικτών

Αναλυτικότερα, η αξία της κάθε Εταιρείας προσδιορίστηκε με βάση χρηματιστηριακούς δείκτες τραπεζών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Συγκεκριμένα, χρησιμοποιήθηκε ο δείκτης: *Τιμή Μετοχής / Καθαρή Θέση ανά Μετοχή (P/BV)* ο οποίος θεωρείται ως ο πλέον κατάλληλος για την αποτίμηση χρηματοοικονομικών οργανισμών. Ο εν λόγω δείκτης προσδιορίστηκε με βάση τα στοιχεία των ενοποιημένων Ισολογισμών των ομοειδών εταιρειών. Η Τιμή Μετοχής προσδιορίστηκε βάσει μέσων χρηματιστηριακών τιμών της μετοχής κάθε ομοειδούς εταιρείας για διάφορα χρονικά διαστήματα εντός του τελευταίου εξαμήνου προ της ανακοίνωσης της προτεινόμενης συγχώνευσης (μήνας, τρίμηνο, εξάμηνο). Για την εφαρμογή της μεθόδου θεωρήθηκε επίσης ότι ο αριθμός των ιδίων μετοχών που κατέχουν οι Ελληνικές τράπεζες προορίζεται προς πώληση.

4.4. Παραδοχές Μεθόδου της Χρηματιστηριακής Αξίας

Η Χρηματιστηριακή Αξία τόσο της Απορροφώσας όσο και της Απορροφώμενης, προσδιορίστηκε με βάση το μέσο όρο των ημερήσιων κεφαλαιοποιήσεων για διάφορα χρονικά διαστήματα εντός του τελευταίου εξαμήνου προ της ανακοίνωσης της προτεινόμενης συγχώνευσης (μήνας, τρίμηνο, εξάμηνο).

- 4.5. Οι μέθοδοι οι οποίες εφαρμόστηκαν, καθώς και η βαρύτητα που αποδόθηκε σε κάθε μία από αυτές, για να καταλήξουμε στο συμπέρασμά μας κρίνονται κατάλληλες για τη συγκεκριμένη περίπτωση. Κατά την εφαρμογή των μεθόδων αυτών για την εκτίμηση της αξίας των συγχωνευόμενων εταιρειών δεν προέκυψαν δυσχέρειες ή δυσκολίες.

5. Συμπεράσματα

5.1. Εύρος Σχέσης Αξιών/Ανταλλαγής Απορροφώσας & Απορροφώμενης

Τα αποτελέσματα αποτίμησης που προκύπτουν από την εφαρμογή των μεθόδων που αναλύθηκαν παραπάνω συνοψίζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

Εύρος αξιών Απορροφώσας και Απορροφώμενης				
(ποσά σε εκ. €)	ΤΤ		T BANK	
	Κατώτερη	Ανώτερη	Κατώτερη	Ανώτερη
Προεξόφληση Μελ/κών Μερισμάτων	832,34	950,81	0,00	0,00
Πολλαπλάσια Χρημ/κών Δεικτών	367,17	447,29	13,56	15,94
Χρηματιστηριακή Αξία	806,52	894,37	22,14	29,72
Σταθμισμένη Συνολική Αξία	731,56	833,17	7,14	9,13

Το εύρος της σχέσης αξιών που παρουσιάζεται παρακάτω προκύπτει από τη σύγκριση των αποτελεσμάτων που προέκυψαν για κάθε Εταιρεία. Αναλυτικότερα, συγκρίνονται το ελάχιστο αποτέλεσμα της Απορροφώμενης με το ελάχιστο της Απορροφώσας προκειμένου να υπολογιστεί το ένα άκρο του εύρους. Αντίστοιχα, συγκρίνονται το μέγιστο αποτέλεσμα της Απορροφώμενης με το μέγιστο αποτέλεσμα της Απορροφώσας, έτσι ώστε να προσδιοριστεί το δεύτερο άκρο. Δεδομένου του εν λόγω εύρους σχέσης αξιών και του αριθμού μετοχών των Εταιρειών, προκύπτει το εύρος σχέσης ανταλλαγής μετοχών.

Η σχέση αξιών που προκύπτει έχει ως κάτωθι:

Εύρος Σχέσης Αξιών Απορροφώσας & Απορροφώμενης		
Εταιρεία	Από	Έως
TACHYΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ	91,24	102,44
T BANK	1,00	1,00

Λαμβάνοντας υπ' όψιν το εύρος αξιών του ανωτέρω πίνακα, το εύρος της σχέσης ανταλλαγής μετοχών που προκύπτει για κάθε μία εκ των μετασχηματιζόμενων εταιρειών παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί.

Εύρος Σχέσης Ανταλλαγής Μετοχών Απορροφώσας & Απορροφώμενης		
Εταιρεία	Από	Έως
TAXYΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ	1,00	1,00
T BANK	46,41	52,10

Επισημαίνεται πως για τον υπολογισμό του λόγου ανταλλαγής μετοχών συνεκτιμήθηκαν επίσης και τα εξής:

- α) Οι προνομιούχες μετοχές (ν. 3723/2008) που έχει εκδώσει η Απορροφώσα, οι οποίες έχουν αναληφθεί εξ' ολοκλήρου από το Ελληνικό Δημόσιο. Οι εν λόγω μετοχές είναι μη μεταβιβάσιμες και υποχρεωτικά, εντός πενταετίας, εξαγοράσιμες χωρίς δικαίωμα ψήφου. Για τους σκοπούς της παρούσας θεωρήθηκε πως οι συγκεκριμένες μετοχές θα εξαγοραστούν σύμφωνα με απόφαση της από 28/1/2011 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης και αφού ληφθούν οι απαραίτητες προς τούτο εγκρίσεις των αρμοδίων αρχών και συνεπώς δε συνεκτιμήθηκαν στον υπολογισμό των ιδίων κεφαλαίων αλλά και τον υπολογισμό της σχέσης ανταλλαγής μετοχών.
- β) Το πρόγραμμα διάθεσης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών σε μέλη του προσωπικού και της Διοίκησης της T BANK. Το εν λόγω πρόγραμμα δεν επηρεάζει ουσιαδώς το αποτέλεσμα της αποτίμησης του συνόλου του υφιστάμενου αριθμού μετοχών της Εταιρείας.
- γ) Οι υβριδικοί τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης που έχει εκδώσει η T BANK μέσω της θυγατρικής της ASPIS JERSEY LTD.
- δ) Την ακύρωση λόγω συγχύσεως των μετοχών της Απορροφώμενης εταιρείας που ανήκουν στην Απορροφώσα και δεν ανταλλάσσονται.
- ε) Οι λοιπές ενέργειες που περιγράφονται στο Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης.

5.2. Γνώμη επί της Σχέσης Ανταλλαγής

Ελέγξαμε το από 7/7/2011 υπογραφέν Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης με απορρόφηση της T BANK από το TT, προκειμένου να διαπιστώσουμε ότι η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής μετοχών είναι εύλογη, δίκαιη και λογική. Σχετικά με τη σχέση ανταλλαγής, στο Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης προβλέπονται τα εξής:

- Οι μέτοχοι της Απορροφώσας Εταιρείας θα διατηρήσουν τον ίδιο αριθμό μετοχών που κατέχουν προ της συγχώνευσης, των οποίων η ονομαστική αξία θα αντιστοιχεί σε 3,88 ευρώ ανά μετοχή, κατόπιν στρογγυλοποίησης με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών.
- Οι μέτοχοι της Απορροφώμενης θα ανταλλάσσουν πενήντα (50) παλαιές μετοχές της T BANK ονομαστικής αξίας 0,60 ευρώ η κάθε μία, που κατέχουν σήμερα, με μία (1) νέα μετοχή της Απορροφώσας Εταιρείας ονομαστικής αξίας 3,88 ευρώ η κάθε μία (δηλαδή οι μέτοχοι της Απορροφώμενης Εταιρείας θα λάβουν συνολικά 1.941.713 νέες μετοχές της Απορροφώσας Εταιρείας).
- Τα κλασματικά υπόλοιπα που θα προκύψουν δεν δημιουργούν δικαίωμα σε λήψη κλάσματος μετοχής και θα διατεθούν με απόφαση της γενικής συνέλευσης των μετόχων της απορροφώσας που θα εγκρίνει τη συγχώνευση, σύμφωνα με πρόταση προς την εν λόγω γενική συνέλευση να εξουσιοδοτήσει το διοικητικό συμβούλιο της απορροφώσας όπως αποφασίσει σχετικά.

Έχοντας εξετάσει τις σχέσεις ανταλλαγής που προτείνονται από τα Διοικητικά Συμβούλια των δυο εταιρειών, ήτοι ανταλλαγή

πενήντα (50) Μετοχών της Απορροφώμενης με μία (1) Νέα Μετοχή της Απορροφώσας

σε συνδυασμό με τα πορίσματα της Ειδικής Μελέτης Συγκριτικής Αποτίμησης που διενεργήσαμε, συμπεραίνουμε ότι η, κατά τα ανωτέρω, προτεινόμενη από τα Διοικητικά Συμβούλια της Απορροφώσας και της Απορροφώμενης και περιλαμβανόμενη στο Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης σχέση ανταλλαγής μετοχών είναι εύλογη, δίκαιη και λογική ως προκύπτουσα και εμπεριεχόμενη στο εύρος των συγκριτικών αξιών που αναφέρονται στους πίνακες υπό παρ. 5.1.

Με εκτίμηση,



Γιώργος Δελγιάννης

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

A.M. Σ.Ο.Ε.Λ. 15791

Παραρτήματα

1. Ισολογισμός Μετασχηματισμού ΤΤ
2. Ισολογισμός Μετασχηματισμού T BANK
3. Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης

1. Ισολογισμός Μετασχηματισμού ΤΤ



ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Τ.Ε.

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 54777/06/Β/03/7

ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΕΔΡΑΣ: ΠΕΣΜΑΖΟΓΛΟΥ 2-6, 10175 ΑΘΗΝΑ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ από 1^η Ιανουαρίου 2011 μέχρι 31^η Μαρτίου 2011 (Σύμφωνα με την Απόφαση 4/507/28.04.2009 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς)

Τα παρόντα στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις ενδιάμεσες ενοποιημένες και συσείρες οικονομικές πληροφορίες, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ταχυδρομικού Ταμειευτηρίου Ελλάδος Α.Τ.Ε. και του Ομίλου του. Συνιστάται επόμενος στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Τράπεζα, να ανατρέξει στη διεύθυνση του διαδικτύου της, www.ttbank.gr, όπου αναρτώνται οι Ενδιάμεσες Οικονομικές Πληροφορίες, καθώς και η έκθεση ελέγχου του νομίμου ελεγκτή όπως αυτή απαιτείται.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΟΥ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟΥ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Τ.Ε.		ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ			
Διεύθυνση διαδικτύου εταιρείας:		Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ			
Μερίσματα εγκρίσιμα από το Διοικητικό Συμβούλιο των ενδιάμεσων συνεπικουρημένων πληροφοριών:					
		www.ttbank.gr			
		30 ^η Μαΐου 2011			

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ		Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ			
		ΣΕ ΕΝΟΠΙΟΜΕΝΗ ΒΑΣΗ		ΣΕ ΑΤΟΜΙΚΗ ΒΑΣΗ	
		31/3/2011	31/12/2010	31/3/2011	31/12/2010
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα		266.962,15	361.829,56	266.976,00	361.825,76
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων		651.154,35	951.918,57	638.239,10	924.277,01
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην ελθούσα αξία μέσω των αποτελεσμάτων		64.892,23	75.922,78	64.245,29	75.455,72
Παράγωνα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις		7.597,47	3.581,66	7.597,47	3.581,66
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελάτων		8.043.750,28	8.216.108,52	8.019.112,79	8.189.919,28
Μείον: Προβλέψεις για επιστροφές απαιτήσεων		(235.461,62)	(216.340,78)	(208.099,65)	(191.103,81)
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση		807.202,58	845.577,01	807.202,58	845.577,01
Επενδύσεις κατεχόμενες ως τη λήξη		1.612.705,54	2.135.527,62	1.612.705,54	2.135.527,62
Χαρτωστικά τίτλοι διακρατικού χαρακτήρα		5.371.648,61	5.200.427,32	5.371.648,61	5.200.427,32
Τιμητοποιίες σε θυγατρικές επιχειρήσεις		-	-	21.011,18	21.011,18
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις		115.994,92	119.525,21	124.250,00	124.250,00
Ισοκρατούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία		135.959,65	135.624,80	135.806,33	135.463,93
Άλλα περιουσιακά στοιχεία		24.604,47	25.462,02	12.398,33	15.092,25
Απαιτήσεις από αναβληθέντες φόρους		205.473,09	221.275,98	205.342,19	221.145,44
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις		49.628,57	38.590,88	49.628,57	38.590,88
Άλλα στοιχεία ενεργητικού		486.419,73	471.311,52	482.264,59	465.890,48
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		15.608.552,02	16.566.342,67	15.610.388,92	16.564.931,73

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ			
		ΣΕ ΕΝΟΠΙΟΜΕΝΗ ΒΑΣΗ		ΣΕ ΑΤΟΜΙΚΗ ΒΑΣΗ	
		31/3/2011	31/12/2010	31/3/2011	31/12/2010
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα		2.477.173,66	3.102.284,87	2.477.173,66	3.102.284,87
Υποχρεώσεις προς πελάτες		11.799.258,05	12.124.803,49	11.815.486,36	12.140.800,05
Παράγωνα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις		83.068,25	154.993,98	83.068,25	154.993,98
Παράγωνα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις		48.398,17	49.584,62	46.752,47	47.898,15
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		1.371,09	1.490,90	-	3.874,45
Υποχρεώσεις από πιστωτικά προσωπικά		22.225,15	21.953,22	21.869,79	21.370,09
Λοιπά στοιχεία υποχρεώσεων		191.465,54	177.378,09	189.921,44	176.281,28
Σύνολο Υποχρεώσεων (α)		14.622.957,89	15.635.919,17	14.634.271,97	15.647.502,87

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ			
		ΣΕ ΕΝΟΠΙΟΜΕΝΗ ΒΑΣΗ		ΣΕ ΑΤΟΜΙΚΗ ΒΑΣΗ	
		31/3/2011	31/12/2010	31/3/2011	31/12/2010
Μετοχικά κεφάλαια		1.277.484,07	1.277.484,07	1.277.484,07	1.277.484,07
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άσφα		16.904,26	16.904,26	16.904,26	16.904,26
Ίδια μετοχές		(23.507,02)	(23.507,02)	(23.228,78)	(23.228,78)
Ανομιματικό διόρισμοι προς πώληση χαρτοφυλακίου		(460.079,80)	(495.421,64)	(450.377,45)	(482.657,04)
Λοιπά αποθεματικά		86.939,17	86.939,16	86.662,31	86.662,31
Αποτελέσματα εκ νέου		70.311,94	48.488,41	68.672,54	42.264,04
Σύνολο Ίδιων Κεφαλαίων (κεφαλαίων μητρικής (β))		968.052,62	912.887,24	976.116,95	917.428,86
Μη ελεγχόμενες συμμετοχές (γ)		17.541,51	17.556,26	-	-
Σύνολο Ίδιων Κεφαλαίων και μη ελεγχόμενων συμμετοχών (β) + (γ)		985.594,13	930.443,50	976.116,95	917.428,86
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (α) + (β)		15.608.552,02	16.566.342,67	15.610.388,92	16.564.931,73

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΛΗΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ			
		ΣΕ ΕΝΟΠΙΟΜΕΝΗ ΒΑΣΗ		ΣΕ ΑΤΟΜΙΚΗ ΒΑΣΗ	
		31/3/2011	31/12/2010	31/3/2011	31/12/2010
Σύνολο κεφαλαίων: Ίδια κεφάλαια: περιόδου 1/1/2011 & 1/1/2010 αντίστοιχα		930.425,50	1.241.801,21	917.428,86	1.224.770,21
Συνεχρηματοδοτούμενα Ίδια κεφάλαια μετά από φόρους		55.344,66	(179.195,59)	58.688,09	(175.898,88)
Μεταβλητά υφιστάμενα τίτλοι		(174,57)	-	-	-
Λοιπά μεταβλητά κεφάλαια στην ίδια κεφάλαια		0,34	-	-	-
Ενοπλοποιήσεις συστημάτων		-	-	-	-
Σύνολο κεφαλαίων: Ίδια κεφάλαια: περιόδου 31/3/2011 & 31/3/2010 αντίστοιχα		985.594,13	1.062.605,62	976.116,95	1.048.871,36

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ:		Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ			
		ΣΕ ΕΝΟΠΙΟΜΕΝΗ ΒΑΣΗ		ΣΕ ΑΤΟΜΙΚΗ ΒΑΣΗ	
		31/3/2011	31/12/2010	31/3/2011	31/12/2010
1. Ο Όμιλος έχει τηρήσει τις Λογιστικές Αρχές, βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.). Δεν έχουν επιβληθεί αλλαγές στις Λογιστικές Αρχές, οι οποίες, ως αξίες με την προηγούμενη περίοδο. Η Τράπεζα έκανε χρήση των τροποποιήσεων του Δ.Λ.Π.39 και του Δ.Λ.Π.Α.7, οι οποίες εκδόθηκαν τον Οκτώβριο του 2008 και έχουν ισχύ από 1 ^η Ιουλίου 2008. Οι επιπτώσεις από την εφαρμογή των ανωτέρω τροποποιήσεων παρουσιάζονται στη σημείωση 10, κατωτέρω.					
2. Τις Ενδιάμεσες Οικονομικές Πληροφορίες της περιόδου από 1/1/2011 έως 31/3/2011, οι Ενοποιημένες Βάσει, περιλαμβάνονται:					
α) Με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης: οι ακόλουθες θυγατρικές εταιρείες: i) η "ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟΥ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟΥ - ΕΛΛΗΝΙΚΟΝ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΟΝ", με ποσοστό συμμετοχής 51%, επί του μετοχικού της κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου, ii) η "HELLENIC POST CREDIT ANONYMI ETAIRIA PAROXHS PITUSIONHS", με ποσοστό συμμετοχής 50%, επί του μετοχικού της κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου, iii) η "POST INSURANCE BROKERAGE - ΜΕΤΕΤΕ ΑΣΦΑΛΙΣΜΩΝ Α.Ε.", με ποσοστό συμμετοχής 50,01%, επί του μετοχικού της κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου. Αναλυτική αναφορά γίνεται και στη σημείωση 2.2 των Ενδιάμεσων Οικονομικών Πληροφοριών της 31 ^{ης} Μαρτίου 2011.					
β) Με την μέθοδο της καθακής θέσης, οι ακόλουθες θυγατρικές επιχειρήσεις: i) η "ΑΤΤΙΚΑ BANK ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ", στην οποία το ποσοστό συμμετοχής της Τράπεζας, επί του μετοχικού της κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου κατά την 31 ^η Μαρτίου 2011, ανερχόταν σε 22,43%, ii) η "Post Bank Green Institute Ανώνυμη Εταιρεία Παράσης Υποθηκών Επικρατών, Στατιστικού Ταμείου και Διαχείρισης, Έγγραφο για τη παροχή των υπηρεσιών της Τράπεζας, στην οποία το ποσοστό συμμετοχής της Τράπεζας, επί του μετοχικού της κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου κατά την 31 ^η Μαρτίου 2011, ανερχόταν σε 50% και iii) η "T BANK Α.Τ.Ε." (παλαιά "ASPIR BANK Α.Τ.Ε."), στην οποία το ποσοστό συμμετοχής της Τράπεζας, επί του μετοχικού της κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου κατά την 31 ^η Μαρτίου 2011, ανερχόταν σε 32,90%. Αναλυτική αναφορά γίνεται και στη σημείωση 2.2 των Ενδιάμεσων Οικονομικών Πληροφοριών της 31 ^{ης} Μαρτίου 2011.					
3. Η Τράπεζα, έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση του έτους 2008. Οι θυγατρικές εταιρείες: α) "HELLENIC POST CREDIT ANONYMI ETAIRIA PAROXHS PITUSIONHS", δεν έχει ελεγχθεί για τη χρήση 2009 και 2010, β) "ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟΥ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟΥ - ΕΛΛΗΝΙΚΟΝ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΟΝ" δεν έχει ελεγχθεί για τη χρήση 2010 και γ) "POST INSURANCE BROKERAGE - ΜΕΤΕΤΕ ΑΣΦΑΛΙΣΜΩΝ Α.Ε." δεν έχει ελεγχθεί για την πρώτη υποπεριόδου στην 2010, όπως αναφέρεται αναλυτικά στη σημείωση 34, των Ενδιάμεσων Οικονομικών Πληροφοριών της 31 ^{ης} Μαρτίου 2011. Το ωρεωτικό ποσό της προβλέψης που έχει αναμετατίθει από τον Όμιλο και την Τράπεζα για ανέλεγχτες φορολογικές υποχρεώσεις, ανέρχεται σε 1,57 εκ. Ευρώ περίπου και οι 1,50 εκ. Ευρώ αντίστοιχα.					
4. Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαπίστωση δικαστικών ή διοικητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Πληροφορίες της Τράπεζας. Το ωρεωτικό ποσό της προβλέψης που έχει αναμετατίθει από την Τράπεζα για επίδικες ή υπό διαπίστωση δικαστικών ή διοικητικών οργάνων, ανέρχεται σε 1,44 εκ. Ευρώ, ενώ για λοιπές απαιτήσεις, οι 46,36 εκ. Ευρώ περίπου.					
5. Ο αριθμός του απαλειπόμενου προσωπικού στην Όμιλο και στην Τράπεζα κατά την 31 ^η Μαρτίου 2011, ανερχόταν σε 2.496 και 2.562 άτομα αντίστοιχα. Το προσωπικό του Ομίλου και της Τράπεζας κατά την 31 ^η Μαρτίου 2010, ανερχόταν σε 2.545 και 2.414 άτομα αντίστοιχα.					
6. Δεν υπάρχουν επιπτώματα βάσει επί των παλιών στοιχείων της Τράπεζας.					
7. Οι συναλλαγές του Ομίλου και της Τράπεζας, με τα συνδεδεμένα μέρη, για το χρονικό διάστημα από 1 ^η Ιανουαρίου 2011, έως 31 ^η Μαρτίου 2011, ήταν ως εξής: α) Όμιλος με σχέδια και μέλη Διοίκησης, απαιτήσεις: 2.465,03 χιλ. Ευρώ, υποχρεώσεις: 2.372,18 χιλ. Ευρώ, συνολικές: 75,55 χιλ. Ευρώ, εφόδα 9,69 χιλ. Ευρώ και εφόδα 18,94 χιλ. Ευρώ. β) Τράπεζα με σχέδια και μέλη Διοίκησης, απαιτήσεις: 2.465,03 χιλ. Ευρώ, υποχρεώσεις: 2.372,18 χιλ. Ευρώ, συνολικές: 75,55 χιλ. Ευρώ, εφόδα 9,69 χιλ. Ευρώ και εφόδα 18,94 χιλ. Ευρώ. γ) Όμιλος με συνδεδεμένες επιχειρήσεις, απαιτήσεις: 61.446,54 χιλ. Ευρώ, υποχρεώσεις: 29.607,74 χιλ. Ευρώ, τόκοι εφόδα διαπραγματεύσιμους 381,39 χιλ. Ευρώ, τόκοι εφόδα 2,99 χιλ. Ευρώ, τόκοι διαπραγματεύσιμους 45,85 χιλ. Ευρώ και οι Τράπεζες με συνδεδεμένες επιχειρήσεις, απαιτήσεις: 275.586,66 χιλ. Ευρώ, υποχρεώσεις: 45.346,95 χιλ. Ευρώ, τόκοι εφόδα διαπραγματεύσιμους 381,39 χιλ. Ευρώ, τόκοι εφόδα διαπραγματεύσιμους 45,85 χιλ. Ευρώ, τόκοι διαπραγματεύσιμους 1.154,38 χιλ. Ευρώ, τόκοι καταθέσεων και δανεισμού στην διαπραγματευτική 6,09 χιλ. Ευρώ, καθώς επίσης και λοιπά εφόδα ποσού 587,75 χιλ. Ευρώ. Επίσης, οι συναλλαγές του Ομίλου και της Τράπεζας, με τα συνδεδεμένα μέρη του Ομίλου βάσει του αναθεωρημένου Δ.Λ.Π. 24, στην εφαρμογή					

Αθήνα, 30 ^η Μαΐου 2011		Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ			
		ΣΕ ΕΝΟΠΙΟΜΕΝΗ ΒΑΣΗ		ΣΕ ΑΤΟΜΙΚΗ ΒΑΣΗ	
		31/3/2011	31/12/2010	31/3/2011	31/12/2010
1. Ο Όμιλος έχει τηρήσει τις Λογιστικές Αρχές, βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.). Δεν έχουν επιβληθεί αλλαγές στις Λογιστικές Αρχές, οι οποίες, ως αξίες με την προηγούμενη περίοδο. Η Τράπεζα έκανε χρήση των τροποποιήσεων του Δ.Λ.Π.39 και του Δ.Λ.Π.Α.7, οι οποίες εκδόθηκαν τον Οκτώβριο του 2008 και έχουν ισχύ από 1 ^η Ιουλίου 2008. Οι επιπτώσεις από την εφαρμογή των ανωτέρω τροποποιήσεων παρουσιάζονται στη σημείωση 10, κατωτέρω.					
2. Τις Ενδιάμεσες Οικονομικές Πληροφορίες της περιόδου από 1/1/2011 έως 31/3/2011, οι Ενοποιημένες Βάσει, περιλαμβάνονται:					
α) Με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης: οι ακόλουθες θυγατρικές εταιρείες: i) η "ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟΥ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟΥ - ΕΛΛΗΝΙΚΟΝ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΟΝ", με ποσοστό συμμετοχής 51%, επί του μετοχικού της κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου, ii) η "HELLENIC POST CREDIT ANONYMI ETAIRIA PAROXHS PITUSIONHS", με ποσοστό συμμετοχής 50%, επί του μετοχικού της κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου, iii) η "POST INSURANCE BROKERAGE - ΜΕΤΕΤΕ ΑΣΦΑΛΙΣΜΩΝ Α.Ε.", με ποσοστό συμμετοχής 50,01%, επί του μετοχικού της κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου. Αναλυτική αναφορά γίνεται και στη σημείωση 2.2 των Ενδιάμεσων Οικονομικών Πληροφοριών της 31 ^{ης} Μαρτίου 2011.					
β) Με την μέθοδο της καθακής θέσης, οι ακόλουθες θυγατρικές επιχειρήσεις: i) η "ΑΤΤΙΚΑ BANK ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ", στην οποία το ποσοστό συμμετοχής της Τράπεζας, επί του μετοχικού της κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου κατά την 31 ^η Μαρτίου 2011, ανερχόταν σε 22,43%, ii) η "Post Bank Green Institute Ανώνυμη Εταιρεία Παράσης Υποθηκών Επικρατών, Στατιστικού Ταμείου και Διαχείρισης, Έγγραφο για τη παροχή των υπηρεσιών της Τράπεζας, στην οποία το ποσοστό συμμετοχής της Τράπεζας, επί του μετοχικού της κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου κατά την 31 ^η Μαρτίου 2011, ανερχόταν σε 50% και iii) η "T BANK Α.Τ.Ε." (παλαιά "ASPIR BANK Α.Τ.Ε."), στην οποία το ποσοστό συμμετοχής της Τράπεζας, επί του μετοχικού της κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου κατά την 31 ^η Μαρτίου 2011, ανερχόταν σε 32,90%. Αναλυτική αναφορά γίνεται και στη σημείωση 2.2 των Ενδιάμεσων Οικονομικών Πληροφοριών της 31 ^{ης} Μαρτίου 2011.					
3. Η Τράπεζα, έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση του έτους 2008. Οι θυγατρικές εταιρείες: α) "HELLENIC POST CREDIT ANONYMI ETAIRIA PAROXHS PITUSIONHS", δεν έχει ελεγχθεί για τη χρήση 2009 και 2010, β) "ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟΥ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟΥ - ΕΛΛΗΝΙΚΟΝ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΟΝ" δεν έχει ελεγχθεί για τη χρήση 2010 και γ) "POST INSURANCE BROKERAGE - ΜΕΤΕΤΕ ΑΣΦΑΛΙΣΜΩΝ Α.Ε." δεν έχει ελεγχθεί για την πρώτη υποπεριόδου στην 2010, όπως αναφέρεται αναλυτικά στη σημείωση 34, των Ενδιάμεσων Οικονομικών Πληροφοριών της 31 ^{ης} Μαρτίου 2011. Το ωρεωτικό ποσό της προβλέψης που έχει αναμετατίθει από τον Όμιλο και την Τράπεζα για ανέλεγχτες φορολογικές υποχρεώσεις, ανέρχεται σε 1,57 εκ. Ευρώ περίπου και οι 1,50 εκ. Ευρώ αντίστοιχα.					
4. Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαπίστωση δικαστικών ή διοικητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Πληροφορίες της Τράπεζας. Το ωρεωτικό ποσό της προβλέψης που έχει αναμετατίθει από την Τράπεζα για επίδικες ή υπό διαπίστωση δικαστικών ή διοικητικών οργάνων, ανέρχεται σε 1,44 εκ. Ευρώ, ενώ για λοιπές απαιτήσεις, οι 46,36 εκ. Ευρώ περίπου.					
5. Ο αριθμός του απαλειπόμενου προσωπικού στην Όμιλο και στην Τράπεζα κατά την 31 ^η Μαρτίου 2011, ανερχόταν σε 2.496 και 2.562 άτομα αντίστοιχα. Το προσωπικό του Ομίλου και της Τράπεζας κατά την 31 ^η Μαρτίου 2010, ανερχόταν σε 2.545 και 2.414 άτομα αντίστοιχα.					
6. Δεν υπάρχουν επιπτώματα βάσει επί των παλιών στοιχείων της Τράπεζας.					
7. Οι συναλλαγές του Ομίλου και της Τράπεζας, με τα συνδεδεμένα μέρη, για το χρονικό διάστημα από 1 ^η Ιανουαρίου 2011, έως 31 ^η Μαρτίου 2011, ήταν ως εξής: α) Όμιλος με σχέδια και μέλη Διοίκησης, απαιτήσεις: 2.465,03 χιλ. Ευρώ, υποχρεώσεις: 2.372,18 χιλ. Ευρώ, συνολικές: 75,55 χιλ. Ευρώ, εφόδα 9,69 χιλ. Ευρώ και εφόδα 18,94 χιλ. Ευρώ. β) Τράπεζα με σχέδια και μέλη Διοίκησης, απαιτήσεις: 2.465,03 χιλ. Ευρώ, υποχρεώσεις: 2.372,18 χιλ. Ευρώ, συνολικές: 75,55 χιλ. Ευρώ, εφόδα 9,69 χιλ. Ευρώ και εφόδα 18,94 χιλ. Ευρώ. γ) Όμιλος με συνδεδεμένες επιχειρήσεις, απαιτήσεις: 61.446,54 χιλ. Ευρώ, υποχρεώσεις: 29.607,74 χιλ. Ευρώ, τόκοι εφόδα διαπραγματεύσιμους 381,39 χιλ. Ευρώ, τόκοι εφόδα 2,99 χιλ. Ευρώ, τόκοι διαπραγματεύσιμους 45,85 χιλ. Ευρώ και οι Τράπεζες με συνδεδεμένες επιχειρήσεις, απαιτήσεις: 275.586,66 χιλ. Ευρώ, υποχρεώσεις: 45.346,95 χιλ. Ευρώ, τόκοι εφόδα διαπραγματεύσιμους 381,39 χιλ. Ευρώ, τόκοι εφόδα διαπραγματεύσιμους 45,85 χιλ. Ευρώ,					

2. Ισολογισμός Μετασχηματισμού T BANK

[illegible]



3. Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης

ΣΧΕΔΙΟ ΣΥΜΒΑΣΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ
με απορρόφηση της ανώνυμης εταιρείας
«Τ BANK ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»
από την
«ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ
ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

Στην Αθήνα, την Πέμπτη, 7 Ιουλίου του έτους δύο χιλιάδες έντεκα (2011), τα Διοικητικά Συμβούλια των κατωτέρω εταιρειών καταρτίζουν το προβλεπόμενο από το άρθρο 69 του κ.ν. 2190/1920 σχέδιο συμβάσεως συγχωνεύσεως ανώνυμων εταιρειών (το **ΣΣΣ**), ως εξής:

Ι. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΥΓΧΩΝΕΥΟΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ

ΑΠΟΡΡΟΦΟΥΣΑ: Η ανώνυμη τραπεζική εταιρεία με την επωνυμία «ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», η οποία εδρεύει στην Αθήνα (οδός Πεσμαζόγλου αρ. 2-6), με αριθμό μητρώου Α.Ε. 54777/06/Β/03/7 και αποκαλείται περαιτέρω για συντομία **ΤΤ**, νομίμως εκπροσωπούμενη από τον Πρόεδρο του Δ.Σ. κ. Κλεάνθη Παπαδόπουλο και τον Αντιπρόεδρο του Δ.Σ., κ. Σπυρίδωνα Παντελιά, δυνάμει ειδικής εξουσιοδότησης που τους χορηγήθηκε με την υπ' αριθμ. 187/22.06.2011 απόφαση του ΔΣ της εταιρείας. Η απορροφούσα εταιρεία είναι πιστωτικό ίδρυμα του ν. 3601/2007 της οποίας οι κοινές ονομαστικές μετοχές είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο

Αθηνών (Χ.Α.).

ΑΠΟΡΡΟΦΟΥΜΕΝΗ: Η ανώνυμη τραπεζική εταιρεία με την επωνυμία «T BANK ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», η οποία εδρεύει στην Αθήνα (οδός Ομήρου αρ. 22), με αριθμό μητρώου Α.Ε. 26699/06/Β/92/12 και αποκαλείται περαιτέρω για συντομία **T BANK**, νομίμως εκπροσωπούμενη από τους κ.κ. Αλέξανδρο Τοπάλογλου και Ανδρέα Ταπραντζή, δυνάμει της από 7.7.2011 απόφασης του ΔΣ της εταιρείας. Η απορροφούμενη εταιρεία είναι επίσης πιστωτικό ίδρυμα του ν. 3601/2007 της οποίας οι κοινές ονομαστικές μετοχές είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α.

II. Σε εκτέλεση των αποφάσεων που ελήφθησαν στις παραπάνω συνεδριάσεις των Διοικητικών Συμβουλίων των δύο ως άνω εταιρειών, τα Διοικητικά Συμβούλια συνέταξαν το παρόν Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, όπου συμφωνήθηκαν και έγιναν αποδεκτά τα ακόλουθα:

1. Μορφή συγχώνευσης: Απορρόφηση με ενοποίηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού των δύο εταιρειών

Η συγχώνευση των δύο εταιρειών θα γίνει με απορρόφηση της T BANK από το TT, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 16 του ν. 2515/1997, των άρθρων 69-77α του κ.ν. 2190/1920 και των άρθρων 1-5 του ν. 2166/93, όπως ισχύουν, και σύμφωνα με τον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Ειδικότερα:

Σύμφωνα με την παράγραφο 5 του άρθρου 16 του ν. 2515/1997 και την παράγραφο 1 του άρθρου 2 του ν. 2166/1993, η συγχώνευση θα γίνει με ενοποίηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού των υπό συγχώνευση εταιρειών, όπως τα στοιχεία αυτά εμφανίζονται στους ειδικά καταρτισθέντες ισολογισμούς μετασχηματισμού της 31^{ης} Μαρτίου 2011 του TT (ο **Ισολογισμός Μετασχηματισμού TT**) και της T BANK (ο **Ισολογισμός Μετασχηματισμού T BANK**), που συντάχθηκαν για τον σκοπό της συγχώνευσης. Η διαπίστωση της λογιστικής αξίας των εν λόγω στοιχείων των συγχωνευόμενων εταιρειών θα γίνει για λογαριασμό μεν του TT από την ελεγκτική

εταιρεία Deloitte, Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης, Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών (η **Deloitte**) και ειδικότερα από τον Ορκωτό Ελεγκτή κ. Μιχάλη Χατζηπαύλου (ΑΜ ΣΟΕΛ 12511), και σε περίπτωση κωλύματος αυτού, από τον Ορκωτό Ελεγκτή κ. Δημήτρη Κουτσόπουλο (ΑΜ ΣΟΕΛ 26751), για λογαριασμό δε της T BANK από την ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton (η **Grant Thornton**) και ειδικότερα από τον Ορκωτό Ελεγκτή κ. Γεώργιο Δεληγιάννη (ΑΜ ΣΟΕΛ 15791), και σε περίπτωση κωλύματος αυτού, από τον Ορκωτό Ελεγκτή κ. Σωτήρη Κωνσταντίου (ΑΜ ΣΟΕΛ 13671), με βάση τον Ισολογισμό Μετασχηματισμού TT και τον Ισολογισμό Μετασχηματισμού T BANK.

Αντίγραφα των δύο ισολογισμών μετασχηματισμού προσαρτώνται στο παρόν ως Παράρτημα 1 και Παράρτημα 2 αντιστοίχως. Τα ανωτέρω στοιχεία ενεργητικού και παθητικού θα μεταφερθούν ως στοιχεία του ισολογισμού του TT μετά την περάτωση της συγχώνευσης.

Η τελική απόφαση επί της συγχώνευσης θα ληφθεί από τις γενικές συνελεύσεις των μετόχων των δύο συγχωνευόμενων εταιρειών σύμφωνα με το άρθρο 72 παρ. 1 του ν. 2190/1920. Στη συνέχεια θα υπογραφεί από τους εξουσιοδοτημένους εκπροσώπους των δύο εταιρειών η οριστική σύμβαση συγχώνευσης, η οποία θα βασίζεται στο παρόν σχέδιο και θα περιβληθεί το συμβολαιογραφικό τύπο.

2. Μετοχικό κεφάλαιο των συγχωνευόμενων εταιρειών

α. Μετοχικό κεφάλαιο πριν τη συγχώνευση (κατά το χρόνο υπογραφής του ΣΣΣ)

Το μετοχικό κεφάλαιο του TT ανέρχεται σήμερα σε ένα δισεκατομμύριο διακόσια εβδομήντα επτά εκατομμύρια, τετρακόσιες ογδόντα τέσσερις χιλιάδες, εξήντα έξι ευρώ και ογδόντα λεπτά (€ 1.277.484.066,80) και διαιρείται: α) σε διακόσια ογδόντα τέσσερα εκατομμύρια, τετρακόσιες εξήντα πέντε χιλιάδες, εννιακόσιες εξήντα τέσσερις (284.465.964) κοινές ονομαστικές, μετά δικαιώματος ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας τριών ευρώ και εβδομήντα λεπτών του ευρώ (€ 3,70) εκάστη, και β) σε εξήντα εκατομμύρια, οκτακόσιες χιλιάδες (60.800.000) προνομιούχες μετοχές, του ν. 3723/2008, ονομαστικής αξίας τριών ευρώ και εβδομήντα λεπτών του ευρώ (€ 3,70) εκάστη.

Το μετοχικό κεφάλαιο της T BANK ανερχόταν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού μετασηματισμού και εξακολουθεί να ανέρχεται σήμερα σε ογδόντα έξι εκατομμύρια, οκτακόσιες δώδεκα χιλιάδες, οκτακόσια τριάντα έξι ευρώ (€ 86.812.836,00) και διαιρείται σε εκατόν σαράντα τέσσερα εκατομμύρια, εξακόσιες ογδόντα οκτώ χιλιάδες, εξήντα (144.688.060) κοινές ονομαστικές, μετά δικαιώματος ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας εξήντα λεπτών του ευρώ (€ 0,60) εκάστη.

Σήμερα, το TT κατέχει σαράντα επτά εκατομμύρια εξακόσιες δυο χιλιάδες τριακόσιες εβδομήντα (47.602.370) κοινές ονομαστικές, μετά δικαιώματος ψήφου μετοχές της T BANK, ονομαστικής αξίας εξήντα λεπτών του ευρώ (€ 0,60) εκάστη.

β. Μετοχικό κεφάλαιο μετά τη συγχώνευση (μετά την υπογραφή της οριστικής σύμβασης συγχώνευσης)

Σύμφωνα με το άρθρο 16 παρ. 5 ν. 2515/1997 και το άρθρο 2 παρ. 2 ν. 2166/1993, το μετοχικό κεφάλαιο της απορροφούμενης εταιρείας εισφέρεται στην απορροφούσα, η οποία αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιό της κατά ποσό ίσο με το μετοχικό κεφάλαιο της απορροφούμενης, με έκδοση αντίστοιχων νέων μετοχών οι οποίες ανταλλάσσονται με τις μετοχές της τελευταίας. Κατ' απόκλιση των ανωτέρω, σύμφωνα με το άρθρο 75 παρ. 4(α) του κ.ν. 2190/1920, οι μετοχές της απορροφούμενης εταιρείας που ανήκουν στην απορροφούσα δεν ανταλλάσσονται με μετοχές της απορροφούσας, αλλά ακυρώνονται λόγω συγχύσεως. Κατόπιν τούτου, στην απορροφούσα δεν εισφέρεται το μετοχικό κεφάλαιο της απορροφούμενης εταιρείας στο σύνολό του, αλλά μειωμένο κατά ποσό ίσο με την συνολική ονομαστική αξία των μη ανταλλασσόμενων – ακυρούμενων μετοχών της.

Κατ' εφαρμογή των ανωτέρω το μετοχικό κεφάλαιο του TT θα αυξηθεί συνεπεία της συγχωνεύσεως κατά ποσό ίσο με το μετοχικό κεφάλαιο της T BANK μετά την αφαίρεση ποσού είκοσι οκτώ εκατομμυρίων, πεντακοσίων εξήντα μιας χιλιάδων, τετρακοσίων είκοσι δυο (€ 28.561.422,00) ευρώ, που αντιστοιχεί στην ονομαστική αξία των μετοχών

της T BANK οι οποίες ανήκουν στο TT (άρθρο 75 παρ. 4α του κ.ν. 2190/1920) και δεν ανταλλάσσονται, ήτοι κατά πενήντα οκτώ εκατομμύρια, διακόσιες πενήντα μια χιλιάδες, τετρακόσια δεκατέσσερα (€ 58.251.414,00) ευρώ (δηλαδή 86.812.836,00 μείον 28.561.422,00), με την έκδοση ενός εκατομμυρίου, εννιακοσίων σαράντα μίας χιλιάδων, επτακοσίων δεκατριών (1.941.713) νέων, κοινών ονομαστικών, μετά δικαιώματος ψήφου μετοχών, οι οποίες θα δοθούν στους μετόχους της T BANK σε ανταλλαγή των μετοχών T BANK που κατέχουν.

Στο πλαίσιο της συγχώνευσης και για λόγους στρογγυλοποίησης της ονομαστικής αξίας της κοινής μετοχής του TT, θα κεφαλαιοποιηθεί ποσό τετρακοσίων ογδόντα έξι χιλιάδων, τριακοσίων πέντε ευρώ και ενενήντα έξι λεπτών του ευρώ (€ 486.305,96), προερχόμενο από μέρος του αποθεματικού διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο του TT, και συνεπώς η ονομαστική αξία των κοινών μετοχών TT θα μεταβληθεί από τρία ευρώ και εβδομήντα λεπτά (€ 3,70) σε τρία ευρώ και ογδόντα οκτώ λεπτά (€3,88). Η απόφαση αυτή θα ληφθεί κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων TT, κατά την οποία θα τεθεί υπ' όψιν τους και η έγκριση της συγχώνευσης και η υπογραφή της οριστικής σύμβασης συγχώνευσης.

Επομένως, το μετοχικό κεφάλαιο του TT μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης θα ανέρχεται σε ένα δισεκατομμύριο, τριακόσια τριάντα έξι εκατομμύρια, διακόσιες είκοσι μια χιλιάδες, επτακόσια ογδόντα έξι ευρώ και εβδομήντα έξι λεπτά του ευρώ (€ 1.336.221.786,76) και θα διαιρείται σε διακόσια ογδόντα έξι εκατομμύρια τετρακόσιες επτά χιλιάδες, εξακόσιες εβδομήντα επτά (286.407.677) κοινές ονομαστικές, μετά δικαιώματος ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας τριών ευρώ και ογδόντα οκτώ λεπτών του ευρώ (€ 3,88) εκάστη και σε εξήντα εκατομμύρια, οκτακόσιες χιλιάδες (60.800.000) προνομιούχες μετοχές, του ν. 3723/2008, ονομαστικής αξίας τριών ευρώ και εβδομήντα λεπτών του ευρώ (€ 3,70) εκάστη.

3. Σχέση ανταλλαγής

α. Μέθοδοι καθορισμού της σχέσεως ανταλλαγής των μετοχών

Προκειμένου να καθοριστεί η σχέση ανταλλαγής των υφιστάμενων, προ της συγχωνεύσεως, ανταλλασσόμενων κοινών ονομαστικών μετοχών της T BANK (οι **Μετοχές T BANK**), με τις νέες, κοινές ονομαστικές, μετά δικαιώματος ψήφου μετοχές του TT που θα εκδοθούν συνεπεία της συγχώνευσης και της κατά τα ανωτέρω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου του τελευταίου (οι **Νέες Μετοχές TT**), ελήφθη υπόψη η σχέση της συνολικής αξίας της T BANK προς την συνολική αξία του TT, στην ημερομηνία των Ισολογισμών Μετασχηματισμού των συγχωνευόμενων εταιρειών, ήτοι την 31^η Μαρτίου 2011.

β. Σχέση ανταλλαγής των μετοχών

Η σχέση ανταλλαγής των Μετοχών της T BANK προς τις Νέες Μετοχές TT, που κρίνεται ως δίκαιη και εύλογη, είναι η ακόλουθη: κάθε πενήντα (50) Μετοχές T BANK θα αντιστοιχούν και θα ανταλλάσσονται με μία (1) Νέα Μετοχή TT.

Δεν θα επέλθει μεταβολή στον αριθμό των μετοχών της TAXYΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ που κατέχουν οι υφιστάμενοι μέτοχοι.

Τα κλασματικά υπόλοιπα που θα προκύψουν από την ανταλλαγή των Μετοχών T BANK δεν δημιουργούν δικαίωμα σε λήψη κλάσματος μετοχής και θα διατεθούν με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της απορροφούσας που θα εγκρίνει τη συγχώνευση, εξουσιοδοτώντας παράλληλα το διοικητικό της συμβούλιο όπως αποφασίσει σχετικά.

Σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία το TT ανέθεσε στην Deloitte και η T BANK ανέθεσε στην Grant Thornton αντίστοιχα τη διατύπωση γνώμης για το δίκαιο και εύλογο της ως άνω προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής των μετοχών, καθώς και τον έλεγχο των ισολογισμών μετασχηματισμού και του παρόντος σχεδίου.

4. Περάτωση της διαδικασίας συγχώνευσης

Η διαδικασία της συγχώνευσης περατώνεται με την καταχώρηση στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών που τηρείται στο Υπουργείο Περιφερειακής Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας της εγκριτικής απόφασης κάθε αρμόδιας αρχής για τη συγχώνευση των εταιρειών (η **Ημερομηνία Συγχωνεύσεως**). Οι αποφάσεις των γενικών συνελεύσεων των συγχωνευόμενων εταιρειών, μαζί με την οριστική σύμβαση συγχώνευσης, η οποία θα περιβληθεί τον τύπο του συμβολαιογραφικού εγγράφου, η εγκριτική απόφαση της συγχώνευσης από το Υπουργείο Περιφερειακής Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας και τα λοιπά έγγραφα που προβλέπονται από το νόμο, υπόκεινται στις υποχρεώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β του ν. 2190/20 για κάθε μία από τις συγχωνευόμενες εταιρείες.

5. Αποτελέσματα της συγχώνευσης

Με την ολοκλήρωση της συγχωνεύσεως η T BANK θα λυθεί χωρίς να επακολουθήσει εκκαθάρισή της και οι μετοχές της θα ακυρωθούν, το δε σύνολο της περιουσίας της (ενεργητικό και παθητικό), όπως αυτό προκύπτει από τα βιβλία της και περιλαμβάνεται στον Ισολογισμό Μετασχηματισμού T BANK, όπως θα υφίσταται και θα ευρίσκεται κατά την ολοκλήρωση της διαδικασίας συγχωνεύσεως των δύο ως άνω εταιρειών, θα μεταβιβασθεί στο TT.

Ολόκληρη η περιουσία της απορροφούμενης εταιρείας και τα πάσης φύσεως δικαιώματα, απαιτήσεις και αξιώσεις αυτής μεταβιβάζονται με τη σύμβαση συγχώνευσης, αλλά και εκ του νόμου, λόγω της επερχόμενης απορροφήσεως, στην απορροφούσα, συγχρόνως δε η απορροφούσα εταιρεία υποκαθίσταται στο σύνολο των δικαιωμάτων και των υποχρεώσεων της απορροφούμενης, περιλαμβανομένων των τυχόν διοικητικών αδειών που έχουν εκδοθεί υπέρ του τελευταίου, και έτσι, από την ολοκλήρωση των διατυπώσεων συγχώνευσης, θα επέλθει κατά το νόμο (άρθρο 75 ν. 2190/20) μεταβίβαση που εξομοιώνεται με καθολική διαδοχή (οιονεί καθολική διαδοχή). Έτσι, με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης οι Μετοχές T BANK δεν παρέχουν κανένα άλλο

δικαίωμα στους κατόχους τους, παρά μόνο το δικαίωμα ανταλλαγής τους με τις Νέες Μετοχές ΤΤ.

6. Πράξεις και οικονομικά αποτελέσματα της T BANK από την 31^η Μαρτίου 2011 έως την Ημερομηνία Συγχωνεύσεως

Από την 1^η Απριλίου 2011 και έως την Ημερομηνία Συγχωνεύσεως:

Α. οι πράξεις της T BANK θα θεωρούνται από λογιστική άποψη ότι διενεργούνται για λογαριασμό του ΤΤ και τα ποσά τους θα μεταφερθούν στα βιβλία του τελευταίου με συγκεντρωτική εγγραφή την Ημερομηνία Συγχωνεύσεως, και

Β. τα οικονομικά αποτελέσματά της T BANK που θα προκύψουν από την 1η Απριλίου 2011 και έως την Ημερομηνία Συγχωνεύσεως θα θεωρούνται για την εφαρμογή των διατάξεων της φορολογικής νομοθεσίας ως αποτελέσματα του ΤΤ κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 75 του ν. 2190/1920 σε συνδυασμό με το άρθρο 2 παρ. 6 του ν. 2166/1993 και το άρθρο 16 παρ. 5 του ν. 2515/1997.

7. Συμμετοχή των Νέων Μετόχων ΤΤ στη διανομή μερίσματος και στα κέρδη του ΤΤ

Όλες οι Νέες Μετοχές ΤΤ θα συμμετάσχουν στη διανομή κερδών χρήσεως 2011 και εφεξής.

Σημειώνεται ότι δυνάμει του ν. 3723/2008 (άρθρο 1 παρ. 3) η διανομή μερίσματος από το ΤΤ για τη χρήση 2011 περιορίζεται αποκλειστικά στη διανομή μετοχών.

8. Αποθεματικά

Ειδικά αφορολόγητα αποθεματικά εκ των μη διανεμόμενων κερδών ή άλλα αφορολόγητα αποθεματικά ή αφορολόγητες κρατήσεις επί των κερδών της T BANK δεν υπόκεινται σε φορολόγηση κατά το χρόνο της συγχώνευσης εφόσον μεταφερθούν και εμφανίζονται αυτούσια σε αντίστοιχους ειδικούς λογαριασμούς του ΤΤ.

9. Διατυπώσεις παράδοσης των Νέων Μετοχών ΤΤ

Από την Ημερομηνία Συγχώνευσης το ΤΤ θα προβεί στις απαραίτητες ενέργειες προκειμένου να γίνουν οι ηλεκτρονικές καταχωρήσεις άυλων τίτλων και να παραδοθούν στους μετόχους της Τ BANK οι Νέες Μετοχές ΤΤ, που θα εκδώσει το ΤΤ λόγω της συγχώνευσης και της συνεπακόλουθης αυξήσεως του μετοχικού κεφαλαίου του εις «ανταλλαγή» των παλαιών Μετοχών Τ BANK, οι οποίες και θα πιστωθούν στις μερίδες των μετόχων της Τ BANK, που τηρούνται στο Σύστημα Αύλων Τίτλων του Χ.Α. (ΣΑΤ) . Οι δικαιούχοι μέτοχοι θα ενημερωθούν σύμφωνα με το νόμο.

10. Ιδιαίτερα πλεονεκτήματα – Ειδικά δικαιώματα

A. Ιδιαίτερα πλεονεκτήματα για τα μέλη των Διοικητικών Συμβουλίων, τους τακτικούς ελεγκτές και τρίτους.

Ιδιαίτερα πλεονεκτήματα για τα μέλη των Διοικητικών Συμβουλίων και τους τακτικούς ελεγκτές των συγχωνευομένων εταιρειών δεν προβλέπονται από τα καταστατικά αυτών ούτε από αποφάσεις των γενικών συνελεύσεων αυτών (με την επιφύλαξη των κατωτέρω διαλαμβανομένων υπό Β.) ούτε παρέχονται τέτοια ως εκ της συγχωνεύσεως αυτής.

Δεν υφίστανται μέτοχοι με ειδικά δικαιώματα ή κάτοχοι άλλων τίτλων πλην μετοχών που να έχουν ειδικά δικαιώματα στην Τ BANK με την επιφύλαξη των διαλαμβανομένων υπό Β. έως ΣΤ. κατωτέρω.

B. Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών των εργαζομένων των δύο συγχωνευόμενων εταιρειών.

Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών των εργαζομένων της Τ BANK

Με την από 04.09.2002 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τ BANK, όπως τροποποιήθηκε από τις από 3 Μαΐου 2006 και 10 Μαΐου 2007 Γενικές Συνελεύσεις, θεσπίστηκε και εγκρίθηκε κυλιόμενο πρόγραμμα διάθεσης δικαιωμάτων

προαίρεσης επί μετοχών (stock option plan) της τράπεζας (ΦΕΚ 10876/24.10.2002) σύμφωνα με τα άρθρα 13 παρ. 9 και 23α του Κ.Ν. 2190/1920 υπέρ των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, Γενικών Διευθυντών, Αναπληρωτών Γενικών Διευθυντών, Τομεαρχών, Διευθυντών και Υποδιευθυντών, καθώς και Συμβούλων Διοίκησης, οι οποίοι κατά το χρόνο της άσκησης απασχολούνται στην T BANK, χωρίς προϋπόθεση χρόνου προϋπηρεσίας. Περαιτέρω αποφασίστηκε να εξουσιοδοτηθεί το Διοικητικό Συμβούλιο να αποφασίζει την ένταξη και άλλων υπαλλήλων της T BANK στο πρόγραμμα, με αντικειμενικά κριτήρια που το ίδιο θα εξειδικεύει καθώς και τη διάθεση των υπολοίπων δικαιωμάτων μέχρι την εξάντληση των διαθεσίμων μετοχών.

Η περίοδος ωρίμανσης των δικαιωμάτων ορίστηκε 3έτης από το χρόνο λήψης της απόφασης της αρχικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης. Ως χρόνος άσκησης των δικαιωμάτων ορίστηκε ο μήνας Δεκέμβριος που έπετο της συμπλήρωσης της περιόδου ωρίμανσης των δικαιωμάτων. Περαιτέρω αποφασίστηκε, η άσκηση του δικαιώματος προτίμησης να λαμβάνει χώρα με την έκδοση νέων μετοχών από την T BANK με τιμή διάθεσης ανά μετοχή ίση με την μέση χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της κατά το μήνα Νοέμβριο κάθε χρόνου άσκησης των δικαιωμάτων, μειωμένη κατά 30% και όχι κατώτερη της ονομαστικής αξίας της μετοχής,

Ο ανώτατος αριθμός μετοχών που εδύναντο να εκδοθούν ήταν το 1/10 των κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 04.09.2002 υφιστάμενων μετοχών της T BANK συνολικού αριθμού 25.863.750, ήτοι 2.586.375 μετοχές.

Ο αριθμός των δικαιωμάτων ανά δικαιούχο ορίζεται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με τη θέση του δικαιούχου και μέχρι 30% του ετήσιου μισθού του στην T BANK κατά το χρόνο της παραχώρησης των δικαιωμάτων. Σε περίπτωση που ο προκύπτων συνολικός αριθμός μετοχών υπερβαίνει το 1/10 των υφιστάμενων μετοχών της T BANK προβλέπεται αναλογική μείωση για κάθε δικαιούχο.

Τέλος, με την από 13.06.2008 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων

της T BANK αποφασίστηκε η τροποποίηση και η επέκταση του προγράμματος προαίρεσης αγοράς μετοχών. Συγκεκριμένα, το πρόγραμμα προαίρεσης αγοράς μετοχών τροποποιήθηκε ως εξής:

- Τα δικαιώματα προαίρεσης θα μπορούν να ασκηθούν μέχρι εξάντλησης του αριθμού των δικαιωμάτων που χορηγήθηκαν, όχι όμως πέραν του 2018.
- Το ανώτατο όριο του υφιστάμενου προγράμματος, που ανερχόταν στο 1/10 των υφιστάμενων μετοχών της T BANK κατά τη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης της 4ης Σεπτεμβρίου 2002, και συνεπώς κατά την ημερομηνία της συνεδρίασης της εν λόγω Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης (ήτοι την 13.06.2008) μετά από την άσκηση ορισμένων δικαιωμάτων προαίρεσης ανερχόταν σε 1.802.495 μετοχές, να αυξηθεί για όλους τους δικαιούχους κατά συνολικό αριθμό μετοχών 3.466.660, έτσι ώστε ο συνολικός αριθμός υπολειπομένων δικαιωμάτων προαίρεσης μετά και την εν λόγω απόφαση, και αφού έχουν ήδη ασκηθεί δικαιώματα προαίρεσης κατά τα ανωτέρω, θα ανέρχεται σε 5.269.156 μετοχές. Σε περίπτωση αλλαγής του αριθμού των μετοχών λόγω κεφαλαιοποίησης αποθεματικών, διάσπασης μετοχών (split), ένωσης μετοχών (reverse split) ή για άλλο παρόμοιο λόγο, θα αναπροσαρμόζεται αντίστοιχα ο αριθμός των δικαιωμάτων προαίρεσης για όλους τους δικαιούχους.
- Δικαιούχος θα είναι και ο Χρήστος Σορώτος ως (τότε) νεοεκλεγέν μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της T BANK και ο οποίος μέχρι την 31.12.2011 θα δύναται μέσω της άσκησης σχετικών δικαιωμάτων να κατέχει ποσοστό 5% του μετοχικού κεφαλαίου της τράπεζας (25% μέχρι 31.12.2008, 25% μέχρι 31.12.2009, 25% μέχρι 31.12.2010 και 25% μέχρι 31.12.2011). Τα δικαιώματα προαίρεσης στον κ. Χρήστο Σορώτο που έχουν ωριμάσει θα είναι κληρονομήσιμα.
- Επιπροσθέτως, σε κάθε περίπτωση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, η οποία ήθελε πραγματοποιηθεί μέχρι και το Δεκέμβριο του 2010 θα είναι δυνατή η διάθεση ειδικά στον κ. Χρήστο Σορώτο παραπάνω μετοχών από το ως άνω αναφερόμενο ανώτατο όριο, έτσι ώστε ο κ. Χρήστος Σορώτος, εφόσον ασκήσει τα σχετικά δικαιώματα, να δύναται να κατέχει τελικά και μετά από κάθε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της T BANK που ήθελε αποφασισθεί από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων αυτής και μέχρι την 30.12.2011, ποσοστό τουλάχιστον 5% του μετοχικού της κεφαλαίου.

-
- Η τιμή διάθεσης θα είναι ίση με την εκάστοτε ονομαστική αξία κάθε μετοχής.

Το συνολικό υπόλοιπο των δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών της T BANK σήμερα ανέρχεται σήμερα σε 5.269.156 μετοχές.

Πέραν του ανωτέρω αναφερόμενου προγράμματος παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών (stock option plan) σε στελέχη της τράπεζας, δεν υφίσταται οποιαδήποτε άλλη συμφωνία για τη συμμετοχή των υπαλλήλων της τράπεζας στο κεφάλαιό της.

Γ. Τίτλοι εξομοιούμενοι με μετοχικό κεφάλαιο (υβριδικοί τίτλοι – Tier I (βασικά ίδια κεφάλαια))

Στις 3 Απριλίου 2007 η εταιρεία ειδικού σκοπού, Aspis Jersey Limited, θυγατρική της T BANK (τότε Aspis Bank), εξέδωσε τους ακόλουθους τίτλους:

α. καινοτόμους υβριδικούς τίτλους (προνομιούχες μετοχές σωρευτικής απόδοσης με ρήτρα αυξημένης απόδοσης) αόριστης διάρκειας, με δικαίωμα ολικής πρόωρης αποπληρωμής τους από την εκδότρια 10 έτη μετά την έκδοσή τους (ήτοι από 03.04.2017), ονομαστικής αξίας € 15 εκατομμυρίων, που εκδόθηκαν στο άρτιο. Το ετήσιο επιτόκιο των τίτλων υπολογίζεται με βάση EURIBOR τριμήνου πλέον περιθωρίου 3,95% για 10 έτη (ήτοι έως 03.04.2017), ενώ σε περίπτωση μη άσκησης του δικαιώματος ολικής πρόωρης αποπληρωμής των τίτλων από την Aspis Jersey Limited θα επέλθει προσαύξηση του περιθωρίου κατά 100 μονάδες βάσης (από 03.04.2017).

β. μη καινοτόμους υβριδικούς τίτλους (προνομιούχες μετοχές σωρευτικής απόδοσης χωρίς ρήτρα αυξημένης απόδοσης) αόριστης διάρκειας, με δικαίωμα ολικής πρόωρης αποπληρωμής τους από την εκδότρια 10 έτη μετά την έκδοσή τους (ήτοι από 03.04.2017), ονομαστικής αξίας €25 εκατομμυρίων. Οι τίτλοι εκδόθηκαν στο άρτιο και έχουν ετήσιο επιτόκιο EURIBOR πλέον περιθωρίου 4,5%.

Και οι δύο παραπάνω εκδόσεις έχουν την ανεπιφύλακτη εγγύηση μειωμένης εξασφάλισης της T BANK. Η εγγύηση μειωμένης εξασφάλισης εξασφαλίζει προνομιακή μεταχείριση των κατόχων των ως άνω τίτλων έναντι των κατόχων κοινών και προνομιούχων μετοχών.

Οι τίτλοι των παραπάνω εκδόσεων έχουν αναγνωρισθεί ως ίδια κεφάλαια της T BANK (Βασικά Ίδια Κεφάλαια-Tier I Capital) για τον υπολογισμό του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας σε ενοποιημένη βάση, δεν είναι εισηγμένοι σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά και βρίσκονται μέχρι την ημερομηνία του παρόντος εν ισχύ.

4. Τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης

Στις 10 Φεβρουαρίου 2005 η θυγατρική της T BANK, ASPIS FINANCE Plc, εταιρία ειδικού σκοπού, εξέδωσε ομολογιακό δάνειο μειωμένης εξασφάλισης (Subordinated Floating Rate Notes guaranteed by T BANK) ονομαστικής αξίας € 50 εκ. που εκδόθηκε στο άρτιο με εγγύηση της T BANK. Η διάρκεια των τίτλων είναι δεκαετής (λήξη το Φεβρουάριο 2015) με δικαίωμα ολικής πρόωρης αποπληρωμής τους από την εκδότρια 5 έτη μετά την έκδοσή τους. Το ετήσιο επιτόκιο ανέρχεται σε 3-month Euribor συν περιθώριο 1,35% μέχρι και τον Φεβρουάριο 2010 το οποίο πληρώνεται ανά τρίμηνο. Σε περίπτωση μη άσκησης του δικαιώματος ολικής πρόωρης αποπληρωμής των τίτλων από την Aspis Finance plc, μετά το Φεβρουάριο 2010 και μέχρι τη λήξη, το περιθώριο αυξάνεται σε 2.65%.

Η συγκεκριμένη έκδοση έχει την ανεπιφύλακτη εγγύηση μειωμένης εξασφάλισης της T BANK, ήτοι οι οφειλές έναντι των ομολογιούχων εξοφλούνται αφού εξοφληθούν οι οφειλές έναντι των λοιπών πιστωτών της τράπεζας με εξασφαλίσεις.

Το ποσό της έκδοσης έχει διατεθεί στην τράπεζα δυνάμει δανειακής σύμβασης μεταξύ της TBANK και Aspis Finance με σκοπό την ενίσχυση του δείκτη κεφαλαιακής της επάρκειας. Οι τίτλοι είναι εισηγμένοι στο χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου και βρίσκονται μέχρι την ημερομηνία του παρόντος εν ισχύ.

Ε. Ειδικοί τίτλοι του Ελληνικού Δημοσίου

α) T BANK

Βάσει της Υπουργικής Απόφασης 2/71911/0023Α (ΦΕΚ Β 2200/2.10.2009) του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών επανεκδόθηκαν με ημερομηνία 1.10.2009 και διατέθηκαν με δανεισμό (lending facility) στην ASPIS BANK (νυν T BANK) ειδικοί τίτλοι του Ελληνικού Δημοσίου τριετούς διάρκειας και μηδενικού επιτοκίου με ISIN GR0326039220 με ημερομηνία αρχικής έκδοσης 29.12.2008 και λήξης 29.12.2011, συνολικού ποσού ογδόντα έξι εκατομμυρίων ευρώ (€ 86.000.000). Οι τίτλοι αυτοί διατέθηκαν στην ASPIS BANK (νυν T BANK) στην ονομαστική τους αξία έναντι εξασφαλίσεων που αναφέρονται σε απαιτήσεις της τράπεζας από χορηγήσεις συνολικής τρέχουσας αξίας 175 εκ. Οι εν λόγω τίτλοι χρησιμοποιήθηκαν ως εξασφάλιση (collateral) σε πράξεις χρηματοδότησης από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ή/και ως εξασφάλιση για χρηματοδοτήσεις μεταξύ της ASPIS BANK (νυν T BANK) και άλλων πιστωτικών ιδρυμάτων για άντληση ρευστότητας.

β) TT

Βάσει της Υπουργικής Απόφασης 2/91306/0023Α (ΦΕΚ Β 2200/2.10.2009) του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών, επανεκδόθηκαν με ημερομηνία 31/12/2010 και διατέθηκαν με δανεισμό (lending facility) στο Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο Ελλάδος Α.Τ.Ε., ειδικοί τίτλοι του Ελληνικού Δημοσίου, τριετούς διάρκειας και μηδενικού επιτοκίου, με ISIN GR0326040236, ημερομηνίας έκδοσης 19/4/2010 και λήξης 19/4/2013, συνολικού ποσού τριακοσίων είκοσι εννέα εκατομμυρίων (€329.000.000) ευρώ. Οι τίτλοι αυτοί διατέθηκαν στο Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο Ελλάδος Α.Τ.Ε. στην ονομαστική τους αξία, έναντι επαρκών εξασφαλίσεων, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 3, του ν. 3723/2008 και την υπ' αριθ. 54201/Β'2884/26-11-08 απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών, ονομαστικής αξίας τετρακοσίων δεκατεσσάρων εκατομμυρίων, επτακοσίων εβδομήντα πέντε χιλιάδων πεντακοσίων είκοσι εννέα (€ 414.775.529) ευρώ και χρησιμοποιούνται από την τράπεζα ως εξασφάλιση, σε πράξεις αναχρηματοδότησης από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, για την άντληση

συμπληρωματικής ρευστότητας.

ΣΤ. Προνομιούχες μετοχές του άρθρου 1 του ν. 3723/2008

Το ΤΤ έχει εκδώσει 60.800.000 προνομιούχες μετοχές σύμφωνα με το άρθρο 1, του ν. 3723/2008 οι οποίες έχουν αναληφθεί εξ' ολοκλήρου από το Ελληνικό Δημόσιο. Συγκεκριμένα, με απόφαση της έκτακτης γενικής συνέλευσης των μετόχων του ΤΤ της 28ης Ιανουαρίου 2009 το μετοχικό κεφάλαιο αυτού αυξήθηκε κατά το ποσό των διακοσίων είκοσι τεσσάρων εκατομμυρίων, εννιακοσίων εξήντα χιλιάδων (€ 224.960.000,00) ευρώ, με έκδοση εξήντα εκατομμυρίων οκτακοσίων χιλιάδων (60.800.000) προνομιούχων, ενσώματων, μη μεταβιβάσιμων και υποχρεωτικά, εντός πενταετίας, εξαγοράσιμων μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου, ονομαστικής αξίας τριών ευρώ και εβδομήντα λεπτών (€ 3,70) εκάστη και τιμή έκδοσης στο άρτιο. Οι μετοχές αυτές γίνονται δεκτές ως κύρια στοιχεία των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων του ΤΤ. Ολόκληρο το ποσό της αύξησης καλύφθηκε από το Ελληνικό Δημόσιο με την εισφορά ίσης αξίας ομολόγων εκδόσεώς του και οι εκδοθείσες νέες προνομιούχες μετοχές που αναλήφθηκαν από αυτό (οι **Προνομιούχες Μετοχές**) παρέχουν τα εξής προνόμια:

α) δικαίωμα απόληψης σταθερής απόδοσης λογιζόμενης με ποσοστό δέκα τοις εκατό (10%) επί της τιμής διαθέσεως εκάστης των Προνομιούχων Μετόχων στο Ελληνικό Δημόσιο:

(i) πριν από τις κοινές μετοχές,

(ii) πριν από τα ποσά μερίσματος που διανέμονται σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 1 του ν. 3723/2008, δηλαδή το 35% των κερδών και

(iii) ανεξαρτήτως διανομής ποσών μερίσματος προς τους λοιπούς μετόχους του ΤΤ και εφόσον κατόπιν καταβολής της εν λόγω απόδοσης οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας του ΤΤ σε απλή και ενοποιημένη βάση ικανοποιούν τους εκάστοτε οριζόμενους από την Τράπεζα της Ελλάδος ελάχιστους δείκτες.

Η προβλεπόμενη σταθερή απόδοση υπολογίζεται σε δεδουλευμένη ετήσια βάση, αναλογικά προς το χρόνο παραμονής του Ελληνικού Δημοσίου ως προνομιούχου μετόχου, και καταβάλλεται εντός μηνός από την έγκριση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της αντίστοιχης χρήσης από την τακτική γενική συνέλευση των κοινών

μετόχων, τελεί δε υπό την προϋπόθεση ύπαρξης διανεμητέων ποσών κατά την έννοια των διατάξεων του άρθρου 44α του ν. 2190/1920 και ειδικότερα κερδών ή και αποθεματικών της τελευταίας ή και προηγούμενων χρήσεων, εφόσον έχει προηγηθεί σχετική απόφαση περί διανομής των ανωτέρω από την γενική συνέλευση των κοινών μετόχων του ΤΤ. Σε περίπτωση ανεπαρκείας των ως άνω διανεμητέων ποσών, παρέχεται δικαίωμα προνομιακής (προ των κοινών μετόχων) απολήψεως της ως άνω αποδόσεως έως εξαντλήσεως των ποσών αυτών.

Το καταβαλλόμενο κατά τα ανωτέρω προς το Ελληνικό Δημόσιο ποσό είναι πλέον του ποσού μερίσματος που διανέμεται σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 1 του ν. 3723/2008 αποκλειστικά προς τους κοινούς μετόχους του ΤΤ και το οποίο δεν δύναται να υπερβεί το ποσοστό 35% που προβλέπεται στο άρθρο 3 παράγραφος 1 του α.ν. 148/1967.

β) δικαίωμα ψήφου στη γενική συνέλευση των προνομιούχων μετόχων στις περιπτώσεις που ορίζει ο ν. 2190/1920,

γ) δικαίωμα συμμετοχής στο Διοικητικό Συμβούλιο του ΤΤ, μέσω ενός εκπροσώπου του, που ορίζεται ως πρόσθετο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου,

δ) δικαίωμα αρνησικυρίας του ορισθέντος ως μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου εκπροσώπου του Δημοσίου στη λήψη αποφάσεων με στρατηγικό χαρακτήρα ή αποφάσεων με τις οποίες μεταβάλλεται ουσιωδώς η νομική ή χρηματοοικονομική κατάσταση του ΤΤ και για την έγκριση των οποίων απαιτείται απόφαση της συνέλευσης των μετόχων ή απόφαση για τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς τον Πρόεδρο, τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τους Γενικούς Διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ή εφόσον κρίνει ότι η απόφαση αυτή δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει ουσιωδώς τη φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία του ΤΤ.

ε) δικαίωμα παράστασης στη γενική συνέλευση των κοινών μετόχων του ΤΤ και δικαίωμα αρνησικυρίας του εν λόγω ορισθέντος ως πρόσθετου μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου, κατά τη συζήτηση και τη λήψη απόφασης για τα ίδια ως άνω θέματα.

στ) δικαίωμα του εκπροσώπου του Ελληνικού Δημοσίου ελεύθερης πρόσβασης στα βιβλία και στοιχεία του ΤΤ, στις εκθέσεις αναδιάρθρωσης και βιωσιμότητας, στα σχέδια για μεσοπρόθεσμες ανάγκες χρηματοδότησης του ΤΤ, καθώς επίσης και σε στοιχεία που αφορούν το επίπεδο παροχής χορηγήσεων στην πραγματική οικονομία [για τους σκοπούς του ν. 3723/2008].

ζ) δικαίωμα προνομιακής ικανοποίησης του Ελληνικού Δημοσίου έναντι όλων των άλλων μετόχων από το προϊόν εκκαθάρισης, σε περίπτωση που το ΤΤ τεθεί σε εκκαθάριση.

Οι Προνομιούχες Μετοχές δεν παρέχουν δικαίωμα σωρευτικής απόδοσης.

Σύμφωνα με την παράγραφο 1 της υπ' αρ. 54201/Β/2884/26.11.2008 (ΦΕΚ Β' 2471/4.12.2008) απόφασης του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών, για την «*Ενίσχυση της ρευστότητας της Οικονομίας για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων της Διεθνούς Χρηματοπιστωτικής Κρίσης*», όπως αυτή τροποποιήθηκε μεταγενέστερα, με την απόφαση 21861/1259Β/4.5.2009 (ΦΕΚ Β' 825/4.5.2009) και ισχύει, η επαναγορά των προνομιούχων μετοχών από τα πιστωτικά ιδρύματα, θα πραγματοποιηθεί στην αρχική τιμή διάθεσης των ανωτέρω προνομιούχων μετοχών, με ίσης αξίας ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου ή ίσης αξίας μετρητά και σε κάθε περίπτωση, μετά την 1/7/2009 και μετά από σχετική έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος.

Στο πλαίσιο των ως άνω αναφερθέντων δυνατοτήτων που παρέχει ο ν. 3723/2008, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων του ΤΤ, κατόχων κοινών μετοχών, της 28^{ης} Ιανουαρίου 2011, αποφάσισε τα ακόλουθα:

α) την επαναγορά από την τράπεζα, εφάπαξ ή και τμηματικά, έως και του συνόλου των εξήντα εκατομμυρίων, οκτακοσίων χιλιάδων (60.800.000) προνομιούχων μετοχών, εκδόσεως της τράπεζας, οι οποίες κατέχονται σήμερα από το Ελληνικό Δημόσιο και των οποίων η συνολική αξία ανέρχεται στο ποσό των διακοσίων είκοσι τεσσάρων εκατομμυρίων, εννιακοσίων εξήντα χιλιάδων (€ 224.960.000,00) ευρώ, με την καταβολή μετρητών αξίας ίσης με το ποσό που προκύπτει από το γινόμενο των εκάστοτε επαναγοραζόμενων προνομιούχων μετοχών, επί την ονομαστική τους αξία, ήτοι τρία ευρώ και εβδομήντα λεπτά του ευρώ (€ 3,70) ανά μετοχή και μέχρι του συνολικού ποσού των διακοσίων είκοσι τεσσάρων εκατομμυρίων, εννιακοσίων εξήντα χιλιάδων (€

224.960.000) ευρώ, σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις του Ν. 3723/2008 και των σχετικών Υπουργικών Αποφάσεων και αφού ληφθούν οι απαραίτητες προς τούτο εγκρίσεις των αρμοδίων αρχών,

β) την ταυτόχρονη καταβολή προς το Ελληνικό Δημόσιο, της αναλογούσας σταθερής απόδοσης του 10%, επί της ονομαστικής αξίας των προνομιούχων μετοχών που επαναγοράζονται, είτε εφάπαξ είτε τμηματικά, για τον εκάστοτε διαδραμόντα χρόνο, ήτοι από την καταληκτική ημερομηνία της τελευταίας καταβληθείσας περιόδου και μέχρι την εκάστοτε ημερομηνία επαναγοράς, στην παρούσα δε χρονική στιγμή, για το διάστημα από την 1η Ιανουαρίου 2011 έως την ημερομηνία επαναγοράς τους,

γ) την παροχή σχετικών εξουσιοδοτήσεων προς τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου, τον Εκτελεστικό Αντιπρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου και το Γενικό Διευθυντή Οικονομικών Υπηρεσιών, όπως ενεργώντας από κοινού ή ο καθένας ξεχωριστά, να προβαίνουν σε κάθε απαιτούμενη ενέργεια, πράξη, δικαιοπραξία, δήλωση, αίτηση ή διατύπωση απαιτηθεί, καθώς και στην καταβολή προς το Ελληνικό Δημόσιο, του τιμήματος επαναγοράς των προνομιούχων μετοχών, καθώς και της επί αυτών αναλογούσας σταθερής απόδοσης 10%, προκειμένου να υλοποιηθεί, κατά το νόμο, η εν λόγω αποφασισθείσα επαναγορά, έως και του συνόλου των εξήντα εκατομμυρίων, οκτακοσίων χιλιάδων (60.800.000) προνομιούχων μετοχών του Ν. 3723/2008, εφάπαξ ή και τμηματικά, καταβάλλοντας ίσης αξίας μετρητά, έως και του συνολικού ποσού των διακοσίων είκοσι τεσσάρων εκατομμυρίων, εννιακοσίων εξήντα χιλιάδων (€ 224.960.000) ευρώ.

Το ΤΤ έχει ήδη υποβάλλει σχετικό προς την ανωτέρω απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων του, αίτημα προς την Τράπεζα της Ελλάδος.

Όλοι οι όροι του παρόντος Σχεδίου Συμβάσεως Συγχωνεύσεως συμφωνήθηκαν από τα συμβαλλόμενα μέρη, σύμφωνα με ειδικές αποφάσεις των Διοικητικών Συμβουλίων τους. Η παρούσα συμφωνία τελεί υπό την αίρεση της έγκρισης της συγχώνευσης από τις Γενικές Συνελεύσεις των συγχωνευομένων εταιρειών και την λήψη των απαιτούμενων σύμφωνα με το νόμο αδειών και εγκρίσεων των αρμοδίων αρχών.

Σε πίστωση των ανωτέρω, συνετάγη το παρόν Σχέδιο Συμβάσεως Συγχωνεύσεως σε έξι πρωτότυπα και υπογράφεται νομίμως από τους ειδικώς εξουσιοδοτημένους εκπροσώπους κάθε μίας εκ των συμβαλλομένων εταιρειών ως έπεται. Κάθε μία έλαβε από τρία πρωτότυπα.

Αθήνα, την Πέμπτη 7 Ιουλίου 2011

Για Το Διοικητικό Συμβούλιο του
Απορροφούμενου Πιστωτικού Ιδρύματος
«Τ BANK ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ
ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

Για Το Διοικητικό Συμβούλιο του
Απορροφούντος Πιστωτικού Ιδρύματος
«ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ
ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ
ΕΤΑΙΡΕΙΑ»